

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

## EXANE ZEPHYR FUND – CLASE A (CÓDIGO ISIN: LU1336183840)

Un compartimento de la SICAV luxemburguesa Exane Funds 1

Sociedad Gestora : EXANE ASSET MANAGEMENT

## OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

**Objetivo de inversión:** el objetivo de gestión del Exane Zephyr Fund (el "Compartimento") consiste en superar su índice de referencia en el plazo de inversión recomendado.

**Índice de referencia:** Como índice de referencia se utiliza el siguiente índice compuesto, denominado en EUR: 30% del índice MSCI Europe calculado con reinversión de dividendos netos y publicado por MSCI (indicador Bloomberg: MSDEE15N) y 70% del índice €STR capitalizado.

El índice de referencia no define estrictamente el universo de inversión del Compartimento, pero permite a los inversores evaluar el perfil de riesgo que pueden esperar al invertir en el Compartimento. La composición del Compartimento puede desviarse considerablemente del Índice de Referencia.

**Universo de inversión:** desde el punto de vista geográfico, el universo de inversión se compone básicamente de empresas que cotizan en Bolsa y cuyo domicilio social se encuentra en un país europeo. El Compartimento también puede invertir hasta el 20% de su patrimonio neto en empresas cuyo domicilio social se sitúa en países desarrollados fuera de Europa.

**Estructura de la cartera:** El Compartimento está gestionado activamente y discrecional. La estructura de la cartera consiste en una cartera larga y una cartera corta administrada a partir de un análisis fundamental, con un sesgo direccional.

Las ideas largas y cortas no están necesariamente vinculadas; por lo tanto, las posiciones se gestionan principalmente de forma independiente. La Sociedad Gestora combina posiciones compradoras y vendedoras con miras a cubrir el riesgo del mercado de renta variable.

Para estructurar las posiciones compradoras, el Compartimento puede adquirir acciones directamente o recurrir a instrumentos derivados OTC o negociados en un mercado regulado, que pueden ser swaps, CFD (contract for difference) o futuros.

El objetivo de las posiciones vendedoras es cubrir una parte de las posiciones compradoras. Para estructurar las posiciones vendedoras, el Compartimento puede adquirir acciones directamente o recurrir a instrumentos derivados OTC o negociados en un mercado regulado, que pueden ser swaps, CFD (contract for difference) o futuros.

**Exposición neta de la cartera:** se puede considerar que la exposición neta al riesgo del mercado de renta variable es la diferencia entre la exposición compradora y la exposición vendedora.

La media de la exposición neta al riesgo del mercado de renta variable oscila entre el 20% y el 40% del patrimonio neto del Compartimento. Sin embargo, la Sociedad Gestora puede alejarse considerablemente de estos límites, en cuyo caso la exposición neta al riesgo del mercado de renta variable puede reducirse hasta el 0% dependiendo de la apreciación discrecional de la Sociedad Gestora sobre el contexto de mercado.

**Exposición bruta de la cartera:** Se prevé que la exposición bruta de la cartera varíe entre el 150% y el 190% de los activos netos. La exposición total de la cartera al riesgo del mercado de renta variable (suma de las posiciones compradoras y de las posiciones de cobertura) puede variar en función de las previsiones de la Sociedad Gestora y de las condiciones de mercado, por ejemplo, si se produce una inversión de tendencia repentina en el mercado bursátil.

El Compartimento es un OICVM de acumulación.

### Más informaciones:

Zephyr promueve los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la presentación de informes de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el llamado "SFDR").

Los criterios ASG contribuyen a la toma de decisiones del gestor, pero su peso en la decisión final no está definido de forma ascendente.

**Plazo mínimo de inversión recomendado:** el Compartimento quizás no convenga a inversores que tengan la intención de retirar su capital antes de un plazo de 3 años.

**Facultad de reembolso de las acciones suscritas:** los inversores podrán solicitar el reembolso de sus acciones cada día de apertura de la Bolsa de París, antes de las 12:00 horas.

## PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El indicador sintético de riesgos clasifica el Compartimento en una escala de 1 a 7 sobre No obstante, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

El indicador sintético de riesgos del Compartimento se ha establecido en función del objetivo de volatilidad definido en el folleto: el Compartimento pretende mantener una volatilidad histórica anualizada de los valores liquidativos inferior al 10%. No obstante, dicho objetivo no constituye un compromiso o garantía otorgado por la Sociedad Gestora ni por el fondo Exane Funds 1.

La categoría de riesgo más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El fondo está en categoría debido a su exposición del Fondo al riesgo de renta variable.

Riesgos a los que puede estar expuesto el Compartimento que puedan no estar plenamente reflejados en el indicador y que podrían comportar una reducción de su valor liquidativo:

- **Riesgo de contraparte:** el Compartimento podría sufrir pérdidas por sus compromisos frente a una contraparte en sus operaciones de permuta financiera, de CFD o de contratos a plazo en caso de incumplimiento de la contraparte o de que esta sea incapaz de hacer frente a sus obligaciones contractuales.

- **Riesgos asociados al uso de derivados:** el Compartimento utiliza instrumentos financieros derivados. Estos derivados pueden presentar ciertos riesgos como (pero no sólo) el riesgo de apalancamiento, el riesgo de volatilidad, el riesgo de valoración o el riesgo de liquidez. Si este riesgo se produce, puede dar lugar a una disminución en el valor del activo neto del compartimento.

- **Riesgo de liquidez:** el Compartimento invierte en mercados susceptibles de verse afectados por una disminución de la liquidez. Dichas condiciones de mercado pueden tener repercusiones sobre los precios a los que los gestores abren o cierran posiciones.

- **Riesgo de crédito:** el Compartimento está expuesto al riesgo de crédito como resultado de la inversión en valores de deuda de emisores privados para administrar su bolsillo monetario. El riesgo de crédito corresponde a la situación en la que el emisor no puede cumplir sus compromisos o su calificación se degrada. Sin embargo, el riesgo de crédito está subordinado, ya que la probabilidad de incumplimiento es muy baja en la medida en que el fondo solo invierte en valores de emisores de primera clase con vencimientos de menos de tres meses.

Consulte el folleto del Compartimento para obtener más información relativa a los riesgos.

## GASTOS DE LA CLASE A

Los gastos y comisiones cargados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del OICVM, incluidos los de comercialización y distribución de las participaciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión

|  |  |
|--|--|
| Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión |  |
| Comisiones de suscripción  | Ninguna  |
| Comisiones de reembolso  | Ninguna  |
| El porcentaje indicado es el máximo a detraer de su capital antes de invertirse. |  |
| Gastos detraídos del Compartimento a lo largo de un año                          |  |
| Gastos corrientes  | 1,41 % impuestos incl.   |
| Gastos detraídos del Compartimento en determinadas circunstancias                |  |
| Comisiones de rentabilidad   | Un 15 % de la rentabilidad anual obtenida por el Fondo por encima de la del Índice de Referencia con aplicación de mecanismo para compensar los malos resultados del pasado. Importe de la comisión de rentabilidad facturada correspondiente al último ejercicio: Nessuna |

La Clase A EUR está destinada a inversores institucionales.

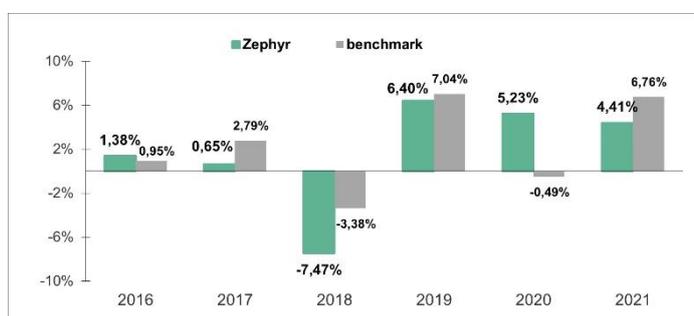
Los datos de las comisiones de suscripción y reembolso son el máximo a detraer y en algunos casos, el inversor podrá pagar menos. Los inversores pueden consultar a sus asesores financieros el detalle de los importes efectivamente aplicados.

Los gastos corrientes se han calculado en base de los gastos corrientes facturados en el ejercicio que concluyó en diciembre de 2021. Dicha cifra puede variar de un año a otro.

Los gastos corrientes comprenden las comisiones de gestión, gastos administrativos relacionados con la remuneración de los proveedores de servicios y el impuesto luxemburgués «taxe d'abonnement», pero no incluyen ni las comisiones de rentabilidad ni los gastos de transacción.

Para más información sobre los gastos y el mecanismo de mecanismo para compensar los malos resultados del pasado relativo a la comisión de gestión variable, consulte las secciones 11 y 12 del suplemento del folleto relativo al Compartimento.

## RENTABILIDADES HISTÓRICAS DE LA CLASE A



- Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros y podrán variar de un año a otro.
- Fecha de lanzamiento de la Clase A del Compartimento: 8 de junio de 2018, en un contexto de fusión con el compartimento Exane Zephyr Fund de la SICAV Exane Funds 2.
- Los gastos y comisiones están incluidos en el cálculo de las rentabilidades históricas.
- Las rentabilidades indicadas se calculan euros (EUR), netos de todos los gastos soportados por el Compartimento.
- Hasta el 31/12/2021, el índice de referencia se compone del 30% del índice MSCI Europe calculado con los dividendos netos reinvertidos y del 70% del índice EONIA capitalizado. Desde el 01/01/2022, el índice EONIA ha sido sustituido por el índice €STR. El rendimiento se presenta según el método de encadenamiento

**Nota:** el rendimiento histórico que se muestra en la tabla anterior antes del 8 de junio de 2018 se relaciona con el rendimiento histórico del compartimento Exane Zephyr Fund de Exane Funds 2 bajo la misma política de inversión, que ha realizado un cambio de emisor por a través de una fusión con el Compartimento en esa fecha.

## INFORMACIÓN PRÁCTICA

| Clase | Código ISIN  | Tipo de inversores a los que se dirige | Divisa | Inversión mínima inicial | Inversión mínima ulterior | Asignación del resultado |
|-------|--------------|--|--------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| A     | LU1336183840 | Inversores institucionales             | EUR    | 10.000 EUR               | Ninguna                   | Acumulación              |
| B     | LU1336184491 | Todos inversores                       | EUR    | 1 participación          | Ninguna                   | Acumulación              |

El folleto, los informes semestral y anual de la SICAV y cualquier otra información práctica, como el valor liquidativo diario de las Clases, pueden solicitarse gratis en inglés en el domicilio social de la SICAV y ser consultados en el sitio web de la Sociedad Gestora: [www.exane-am.com](http://www.exane-am.com)

### Depositario y agente de administración

BNP Paribas Securities Services  
60, avenue J. F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo

El detalle de la política de retribución actualizada de la Sociedad Gestora está disponible en:

[https://exane-am.remuneration\\_policy](https://exane-am.remuneration_policy) y un ejemplar en papel está disponible gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

Dado que los activos y pasivos de cada compartimento son distintos, los derechos de los inversores y los acreedores relativos a un compartimento se limitan al patrimonio del mismo, salvo disposición en contrario en los documentos constitutivos de la SICAV.

Se advierte a los inversores que la legislación fiscal del Estado miembro de origen del Compartimento podrá tener una incidencia sobre su situación fiscal personal.

Exane Funds 1 únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Compartimento.

El Compartimento podrá estar constituido de otros tipos de participaciones. Los inversores pueden consultar más información acerca de las mismas en el folleto del Compartimento o en el sitio web de la Sociedad Gestora en la dirección arriba indicada.

Los partícipes pueden solicitar la conversión de la totalidad o parte de sus participaciones en una Clase de un compartimento determinado en participaciones de otra clase del mismo u otro compartimento, siempre y cuando la divisa de las participaciones de la otra Clase sea la misma. Para más información, los partícipes pueden consultar la Sección VIII 4 del folleto.

El Compartimento está autorizado en Luxemburgo y su comercialización ha sido autorizada por el organismo regulador luxemburgués, la *Commission de Surveillance du Secteur Financier*. La Sociedad Gestora, Exane Asset Management, está autorizada en Francia y está regulada por la *Autorité des marchés financiers* con el número GP01015.

No podrá ofrecerse ni venderse ninguna clase de participación a personas estadounidenses («US Persons») según se definen en la ley de valores estadounidense, *US Securities Act*, de 1933, que están consideradas como Personas no Autorizadas en el sentido del artículo 11 de los estatutos de la SICAV. Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos en el mes de 2022/02/15.